

États financiers condensés consolidés intermédiaires

Opsens inc.

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017
(non audités)

Avis de la direction

Les présents états financiers condensés consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur indépendant de la Société.

Opsens inc.

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

Table des matières

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global	1
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres.....	2-3
États consolidés de la situation financière	4
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	5
Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires	6-19

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Ventes	5 650 950	4 799 992	16 337 979	12 163 339
Entente de licence (note 4)	746 756	92 356	1 865 356	1 281 806
	6 397 706	4 892 348	18 203 335	13 445 145
Coût des ventes	2 808 949	2 842 500	8 485 417	7 950 671
Marge brute	3 588 757	2 049 848	9 717 918	5 494 474
Charges (revenus)				
Administration	1 072 597	1 257 704	2 743 248	3 007 417
Ventes et commercialisation	2 460 341	1 937 763	6 890 823	5 269 923
Recherche et développement	905 189	844 320	2 649 936	2 394 658
Frais financiers (revenus)	(2 881)	3 816	(18 067)	126 914
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé (note 6)	-	(151 897)	501 250	79 670
	4 435 246	3 891 706	12 767 190	10 878 582
Résultat net et résultat global	(846 489)	(1 841 858)	(3 049 272)	(5 384 108)
Résultat net de base et dilué par action (note 8)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,07)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de neuf mois terminée le 31 mai 2018

(non audités)

	Actions ordinaires	Bons de souscription	Total	Capital- action	Réserve pour les options d'achat d'actions	Réserve pour les bons de souscription	Déficit	Total
	(nombre)	(nombre)	(nombre)	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2017	85 540 816	2 380 500	87 921 316	49 581 504	2 560 583	2 899 294	(37 076 057)	17 965 324
Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (note 7a)	645 750	-	645 750	309 999	(117 679)	-	-	192 320
Bons de souscription expirés (note 7c)	-	(2 380 500)	(2 380 500)	-	-	-	-	-
Conversion de la débenture convertible (note 6)	3 677 251	-	3 677 251	4 443 003	-	-	-	4 443 003
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	489 514	-	-	489 514
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	-	-	(3 049 272)	(3 049 272)
Solde au 31 mai 2018	89 863 817	-	89 863 817	54 334 506	2 932 418	2 899 294	(40 125 329)	20 040 889

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017

(non audités)

	Actions ordinaires	Bons de souscription	Total	Capital- action	Réserve pour les options d'achat d'actions	Réserve pour les bons de souscription	Déficit	Total
	(nombre)	(nombre)	(nombre)	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 août 2016	72 629 038	5 617 496	78 246 534	32 677 611	1 920 089	3 253 737	(30 539 014)	7 312 423
Actions ordinaires émises dans le cadre d'une offre publique (note 7a)	9 967 000	-	9 967 000	13 755 567	-	-	-	13 755 567
Émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions (note 7a)	898 250	-	898 250	530 707	(180 631)	-	-	350 076
Bons de souscription exercés (note 7c)	627 001	(627 001)	-	847 706	-	(115 392)	-	732 314
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	669 527	-	-	669 527
Résultat net et résultat global	-	-	-	-	-	-	(5 384 108)	(5 384 108)
Solde au 31 mai 2017	84 121 289	4 990 495	89 111 784	47 811 591	2 408 985	3 138 345	(35 923 122)	17 435 799

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités)

	Au 31 mai 2018	Au 31 août 2017
	\$	\$
Actif		
À court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 9)	11 621 570	12 570 299
Clients et autres débiteurs	3 749 028	4 218 938
Crédits d'impôt à recevoir	275 736	916 675
Stocks	5 297 951	5 446 508
Frais payés d'avance	487 841	454 286
	21 432 126	23 606 706
Immobilisations corporelles (note 3)	3 263 376	3 355 410
Immobilisations incorporelles	650 448	647 685
	25 345 950	27 609 801
Passif		
À court terme		
Créditeurs et charges à payer	2 833 391	2 909 516
Provision pour garanties (note 10)	138 980	128 910
Tranche à court terme des produits reportés (note 4)	192 596	366 408
Tranche à court terme de la dette à long terme (note 5)	525 455	439 438
Débtenture convertible (note 6)	-	3 853 225
	3 690 422	7 697 497
Produits reportés (note 4)	-	41 673
Dette à long terme (note 5)	771 346	1 005 730
Incitatifs à la location différés	843 293	899 577
	5 305 061	9 644 477
Capitaux propres		
Capital-actions	54 334 506	49 581 504
Réserve pour les options d'achat d'actions	2 932 418	2 560 583
Réserve pour les bons de souscription	2 899 294	2 899 294
Déficit	(40 125 329)	(37 076 057)
	20 040 889	17 965 324
	25 345 950	27 609 801

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Au nom du conseil

Signé [Jean Lavigueur] administrateur

Signé [Louis Laflamme] administrateur

Opsens inc.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net de la période	(846 489)	(1 841 858)	(3 049 272)	(5 384 108)
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	200 385	185 624	602 425	534 612
Amortissement des immobilisations incorporelles	25 611	22 488	74 627	63 229
Perte (gain) à la cession d'immobilisations corporelles (note 3)	(1 144)	(5 903)	26 306	(52 729)
Radiation des actifs incorporels	-	11 225	-	11 225
Rémunération à base d'actions	146 622	184 281	489 514	669 527
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	(151 897)	501 250	79 670
Charges (revenus) d'intérêts	(19 156)	(2 728)	(41 836)	51 234
Perte (gain) de change non réalisée	(8 502)	61 355	33 733	110 478
Subventions gouvernementales sur dette à long terme	-	(48 416)	-	(48 416)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)	356 526	(1 476 253)	808 190	(2 480 468)
	(146 147)	(3 062 082)	(555 063)	(6 445 746)
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	(134 099)	(121 084)	(614 653)	(333 304)
Crédits d'impôt sur immobilisations corporelles	-	-	161 138	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(48 420)	(24 416)	(83 335)	(121 000)
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles (note 3)	2 600	15 500	2 600	131 217
Intérêts reçus	42 610	44 728	127 372	76 112
	(137 309)	(85 272)	(406 878)	(246 975)
Activités de financement				
Augmentation de la dette à long terme, net des frais de transactions	-	189 863	213 840	189 863
Versements sur la dette à long terme	(116 000)	(110 331)	(403 718)	(435 712)
Produit de l'émission d'actions (note 7a)	28 124	667 136	192 320	16 032 890
Frais d'émission d'actions (note 7a)	-	-	-	(1 194 933)
Intérêts payés	(10 874)	(9 682)	(29 263)	(31 947)
	(98 750)	736 986	(26 821)	14 560 161
Incidence des fluctuations du cours de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	8 502	6 158	40 033	5 309
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(373 704)	(2 404 210)	(948 729)	7 872 749
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	11 995 274	16 179 999	12 570 299	5 903 040
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	11 621 570	13 775 789	11 621 570	13 775 789

Des renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie sont présentés à la note 9.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers condensés consolidés intermédiaires.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

1. Constitution et nature des activités

Opsens inc. (la « Société » ou « Opsens ») est constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec). La Société se concentre principalement sur la mesure de la réserve de débit fractionnaire ou *Fractional Flow Reserve* (FFR) dans le marché de la cardiologie interventionnelle. Opsens offre un fil guide optique de mesure de pression (OptoWire) qui vise à améliorer les résultats cliniques chez les patients atteints de maladies coronariennes. Opsens opère également dans le secteur industriel par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive Opsens Solutions inc. (« Solutions »). Solutions développe, fabrique et installe des solutions de mesure innovantes qui utilisent la fibre optique pour des applications critiques comme la surveillance des puits de pétrole et plusieurs autres applications industrielles exigeantes. Le siège social de la Société est situé au 750, boulevard du Parc-Technologique, Québec (Québec) Canada, G1P 4S3.

2. Base de préparation

Déclaration de conformité

Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) telles que publiées par l'*International Accounting Standards Board* (IASB) applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, y compris la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire* et selon les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes de calcul que celles utilisées dans le cadre de la préparation de nos plus récents états financiers consolidés annuels, à l'exception des nouvelles conventions comptables décrites plus bas. Ces états financiers condensés consolidés intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 août 2017, établis conformément aux IFRS telles que publiées par l'IASB.

Modifications des méthodes comptables

Nouvelles normes et normes révisées non encore entrées en vigueur

IFRS 9, Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié la version finale de l'IFRS 9, *Instruments financiers*. La nouvelle norme remplacera l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. Les dernières modifications apportées dans la nouvelle version comprennent des directives pour la classification et l'évaluation des actifs financiers et une troisième catégorie de mesure pour les actifs financiers, soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La norme contient également un nouveau modèle de dépréciation attendue pour les instruments de dette évalués au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, des créances de location, des actifs de contrat, de certains engagements de prêt écrits et des contrats de garantie financière. La norme est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2018 et doit être appliquée rétroactivement à quelques exceptions près. L'adoption anticipée est permise. Le retraitement des périodes antérieures en ce qui concerne la classification et la mesure, y compris la dépréciation, n'est pas nécessaire. La Société complétera son évaluation et sa quantification de l'impact de la norme au cours du quatrième trimestre.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. L'IFRS 15 remplace toutes les normes précédentes de comptabilisation des revenus, y compris l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires* et les interprétations connexes telles que l'interprétation de l'IFRIC 13, *Programmes de fidélisation de la clientèle*. La norme définit les exigences relatives à la comptabilisation des revenus. Plus précisément, la nouvelle norme introduit un cadre global avec le principe général que l'entité comptabilise les revenus pour refléter le transfert de biens ou de services aux clients pour un montant qui reflète la considération à laquelle une entité s'attend à avoir droit en échange de ces biens ou services. La norme introduit des directives plus prescriptives que ce qui était inclus dans les normes précédentes et qui peuvent entraîner des changements dans la classification et à la divulgation, en plus des changements dans le moment de la constatation de certains types de revenus. Le 22 juillet 2015, l'IASB a annoncé un report d'un an au 1^{er} janvier 2018 pour l'application de l'IFRS 15.

En avril 2016, l'IASB a publié des clarifications relativement à l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. Ces clarifications donnent des précisions additionnelles sur la comptabilisation des revenus relativement à l'identification des obligations de prestation, sur l'application de directives en vue de déterminer si l'entité agit pour son propre compte ou comme mandataire et sur les licences de propriété intellectuelle. Pour le moment, la Société ne s'attend pas à ce que cette nouvelle norme entraîne des changements importants dans les états financiers consolidés, mis à part des exigences de divulgation.

IFRS 16, Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace l'IAS 17, *Contrats de location* et les interprétations connexes sur les baux tels que l'IFRIC 4, *Déterminer si un accord contient un contrat de location*, la SIC 15, *Avantages dans les contrats de location simple* et SIC 27, *Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location*. Cette nouvelle norme définit comment évaluer, comptabiliser, présenter et divulguer les contrats de location. Elle fournit également un modèle unique de comptabilité pour le preneur, qui exige la reconnaissance des actifs et des passifs pour tous les contrats de location, sauf pour ceux dont la durée est de 12 mois ou moins, dont l'actif sous-jacent a une valeur faible. La comptabilisation pour le bailleur reste pratiquement inchangée. La norme est en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2019, avec une adoption anticipée permise pour les entreprises qui appliquent également l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*. La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle norme.

IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements d'impôt sur le résultat

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements d'impôt sur le résultat* (les « Interprétations »). Les Interprétations fournissent des précisions sur le traitement comptable des passifs et actifs d'impôt courants et différés dans des circonstances où il existe une incertitude quant aux traitements d'impôt sur le résultat. L'Interprétation est en vigueur pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2019. L'adoption anticipée est permise.

L'interprétation requiert qu'une entité :

- détermine si les traitements fiscaux incertains devraient être considérés séparément, ou ensemble en tant que groupe, en fonction de l'approche qui offre de meilleures prédictions de la résolution;
- reflète l'incertitude sur le montant de l'impôt sur le revenu payable (récupérable) s'il est probable qu'elle paiera (ou récupérera) un montant pour l'incertitude; et
- mesure une incertitude fiscale basée sur le montant le plus probable ou la valeur attendue selon la méthode la plus appropriée pour déterminer le montant payable (récupérable).

La Société n'a pas encore évalué l'incidence de cette nouvelle interprétation.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

3. Immobilisations corporelles

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018, la Société a cédé des équipements de diagnostic et des améliorations locatives d'une valeur nette comptable de 26 306 \$ (équipements de production d'une valeur nette comptable de 78 488 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017) pour un produit de cession de 2 600 \$ (131 217 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017).

4. Produits reportés

a) Accord de licence

Le 15 avril 2014, la Société a annoncé la conclusion d'un accord avec Abiomed, Inc. (« Abiomed ») concernant sa technologie de capteur de pression optique miniature pour des applications dans des dispositifs d'assistance circulatoire. La Société a accordé à Abiomed une licence mondiale exclusive pour intégrer son capteur de pression miniature dans les dispositifs d'assistance circulatoire d'Abiomed. Selon l'accord, Abiomed paiera un total de 6 000 000 \$ US à Opsens. Un montant de 1 647 000 \$ (1 500 000 \$ US) a été versé à la signature. Le solde sera versé en fonction de l'atteinte de certains jalons. Au 31 mai 2018, la Société a encore un montant de 2 500 000 \$ US à recevoir en lien avec cette entente.

La Société applique les principes de l'IAS 18, *Produits des activités ordinaires*, pour comptabiliser les produits découlant de l'accord avec Abiomed. Par conséquent, le montant de 1 647 000 \$ (1 500 000 \$ US) payé à la signature sera comptabilisé sur la durée de l'accord. Les revenus provenant de paiements d'étape seront limités aux coûts engagés tant et aussi longtemps que les jalons ne seront pas atteints. Lors de l'atteinte d'un jalon, la partie non reconnue sera comptabilisée à titre de revenus. Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018, un montant de 274 056 \$ (274 056 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017) lié à l'accord avec Abiomed a été reconnu à titre de revenus de licence aux états consolidés du résultat net et du résultat global.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018, la Société a atteint deux jalons découlant de l'entente avec Abiomed. Par conséquent, la Société a comptabilisé aux états consolidés du résultat net et du résultat global à titre de revenus d'entente de licence un montant de 1 591 300 \$ (1 250 000 \$ US) (1 007 750 \$ (750 000 \$ US) pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017).

c) Autres produits reportés

Les produits reportés comprennent également les contrats pour lesquels la facturation dépasse les coûts engagés augmentés des profits et diminués des pertes ou lorsque la Société reçoit des paiements avant de respecter les critères de constatation des produits.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

5. Dette à long terme

	Au 31 mai 2018	Au 31 août 2017
	\$	\$
<p>Contributions remboursables au ministère des Finances et de l'Économie (MFE), sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 9 %), remboursables en cinq versements annuels égaux et consécutifs de 82 718 \$, venant à échéance en février 2020.</p>		
Solde de la dette	165 435	248 153
Intérêts théoriques	(17 382)	(30 583)
	148 053	217 570
<p>Contributions remboursables à Développement économique Canada, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 13,5 %), remboursables en vingt versements trimestriels égaux et consécutifs de 15 000 \$, venant à échéance en août 2020.</p>		
Solde de la dette	135 000	180 000
Intérêts théoriques	(19 378)	(32 601)
	115 622	147 399
<p>Contributions remboursables à Développement économique Canada, sans intérêt (taux d'intérêt effectif de 12 %), remboursables en 59 versements mensuels égaux de 3 333 \$ débutant en novembre 2018 et un paiement final de 3 353 \$, venant à échéance en octobre 2023. L'écart entre les montants reçus et la juste valeur estimée est comptabilisé à titre de subventions gouvernementales.</p>		
Solde de la dette	200 000	200 000
Intérêts théoriques	(53 678)	(65 601)
	146 322	134 399
<p>Prêt garanti par Exportation et développement Canada, portant intérêt au taux préférentiel majoré de 2 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la Société, corporels et incorporels, remboursables en 48 versements mensuels de 10 417 \$, échéant en avril 2019. Le montant reçu est net des frais de transaction de 2 500 \$.</p>		
	238 916	332 156
<p>Prêt à terme portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens présents et futurs de la Société, corporels et incorporels, remboursables en quarante-huit versements mensuels de 18 750 \$, échéant en mai 2020. Le montant reçu est net des frais de transaction de 9 000 \$.</p>		
	447 245	613 644
Solde reporté	1 096 158	1 445 168

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

	Au 31 mai 2018	Au 31 août 2017
	\$	\$
Solde reporté	1 096 158	1 445 168
Prêt à terme portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 %, garanti par une hypothèque mobilière sur l'universalité des biens, corporels et incorporels, présents et futurs de la Société remboursables en quarante-huit versements mensuels de 4 500 \$, échéant en février 2022. Le montant reçu est net des frais de transaction de 2 160 \$.	200 643	-
	1 296 801	1 445 168
Tranche à court terme	525 455	439 438
	771 346	1 005 730

6. Débenture convertible

Le 19 novembre 2012, la Société a émis une débenture subordonnée convertible garantie pour 2 000 000 \$ US (2 002 000 \$) échéant le 19 novembre 2017. La débenture convertible portait intérêt au taux annuel de 2,0 % payable à l'échéance. La débenture convertible pouvait être convertie au gré du détenteur en actions ordinaires de la Société en tout temps jusqu'à la date d'échéance à un prix de conversion correspondant au prix du marché des actions. Cependant, le prix de conversion ne pouvait être inférieur à 0,50 \$ par action ni supérieur à 0,75 \$ par action (le « prix de conversion »).

La débenture convertible était également convertible au gré de la Société au prix de conversion si le cours de clôture moyen pondéré par action ordinaire pendant la période de vingt jours de bourse consécutifs se terminant le cinquième jour de bourse qui précède la date de conversion était au minimum 1,20 \$ par action et si un minimum de 50 000 actions ordinaires s'étaient échangées sur la Bourse TSX pour chacun des vingt jours de bourse pris en considération dans le calcul du prix de conversion.

Comme mentionné ci-dessus, la débenture convertible était assortie d'une option de conversion qui résultait en une obligation de livrer un montant fixe de ses instruments de capitaux propres en échange d'un montant variable de débenture convertible lorsque convertie dans la monnaie fonctionnelle de la Société. Par conséquent, conformément à l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*, elle devait être comptabilisée comme un instrument financier composé comprenant deux composantes, soit une composante dette et une composante dérivé incorporé, cette dernière composante représentant l'option de conversion. La composante dette et la composante dérivé incorporé étaient toutes deux évaluées à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Par la suite, la composante dette était comptabilisée au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et le dérivé incorporé était évalué à la juste valeur à chaque date de clôture, les gains et les pertes découlant de cette réévaluation étant comptabilisés en résultat net.

Le 16 novembre 2017, la Société a reçu un avis de conversion du détenteur de la débenture convertible. À cette date, le montant total de la composante dette était de 2 816 548 \$ (2 755 572 \$ en date du 31 août 2017) incluant les intérêts courus de 267 545 \$ (251 070 \$ en date du 31 août 2017). La composante dette a été convertie en 3 413 333 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,75 \$ l'action et les intérêts courus ont été converties en 263 918 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,97 \$ l'action. Quant au dérivé incorporé, sa valeur était 1 626 455 \$ (1 097 653 \$ en date du 31 août 2017). Les deux composantes ont été créditées au capital-actions.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

7. Capitaux propres

a) Actions émises en vertu du régime d'options d'achat d'actions

Le 8 décembre 2016, la Société a complété un appel public pour un produit brut total de 14 950 500 \$. Dans le cadre du placement, la Société a émis un total de 9 967 000 actions au prix de 1,50 \$ par action. Les frais du placement comprennent des frais de commission de 889 530 \$ et d'autres honoraires et frais divers de 305 403 \$ pour des frais totaux de 1 194 933 \$.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018, à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions, la Société a émis 645 750 actions ordinaires (898 250 actions ordinaires émises pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017) en contrepartie de 192 320 \$ en espèces (350 076 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017). En conséquence, un montant de 117 679 \$ a été reclassé de la réserve pour les options d'achat d'actions au capital-actions (180 631 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018, il n'y a eu aucun exercice de bons de souscriptions (627 001 pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, en contrepartie de 732 314 \$ en espèces). Par conséquent, aucun montant n'a été reclassé de la réserve pour les bons de souscription au capital-actions dans les capitaux propres (115 392 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017).

b) Options d'achat d'actions

Les changements dans le nombre d'options d'achat d'actions attribuées par la Société et leur prix d'exercice moyen pondéré pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017 sont les suivants:

	<u>Période de neuf mois terminée</u> <u>le 31 mai 2018</u>		<u>Période de neuf mois terminée le</u> <u>31 mai 2017</u>	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde – Début de la période	5 966 250	1,10	5 029 500	0,70
Octroyées	1 339 500	1,01	2 207 750	1,56
Exercées	(645 750)	0,30	(898 250)	0,39
Annulées	(1 232 750)	1,26	(874 250)	0,97
Expirées	(360 375)	1,13	-	-
Solde – Fin de la période	5 066 875	1,13	5 464 750	1,05

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

La juste valeur des options attribuées a été estimée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes à partir des hypothèses suivantes :

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2018	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017
Taux d'intérêt sans risque	Entre 1,44 % et 2,11 %	Entre 0,50 % et 1,08 %
Volatilité	Entre 44,09 % et 75,49 %	Entre 50,69 % et 102,25 %
Taux de rendement des actions	Valeur nulle	Valeur nulle
Durée de vie prévue	0 à 5 ans	0 à 5 ans
Prix pondéré de l'action	1,01 \$	1,56 \$
Juste valeur pondérée par option à la date d'attribution	0,40 \$	0,73 \$

c) Bons de souscription

Les changements dans le nombre de bons de souscription attribués par la Société et leur prix d'exercice moyen pondéré pour les périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017 sont les suivants :

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2018		Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde – Début de la période	2 380 500	1,55	5 617 496	1,33
Exercés	-	-	(627 001)	1,17
Expirés	(2 380 500)	1,55	-	-
Solde – Fin de la période	-	-	4 990 495	1,35

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

8. Résultat par action

Le tableau suivant illustre le rapprochement du résultat de base par action et du résultat dilué par action :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires				
De base et dilué	(846 489)	(1 841 858)	(3 049 272)	(5 384 108)
Nombre d'actions				
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base et dilué	89 843 437	83 461 883	88 390 168	79 509 280
Montant par action				
Résultat net de base et dilué par action	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,07)

Les options d'achat d'actions, les bons de souscription et la débenture convertible sont exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation lorsque leur prix d'exercice est supérieur au cours moyen du marché des actions ordinaires ou lorsque leur effet est antidilutif. Le nombre d'options d'achat d'actions et de bons de souscription et la valeur nominale de la débenture convertible sont présentés ci-dessous :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
Options d'achat d'actions	2 978 875	1 863 250	2 630 000	1 553 250
Bons de souscription	-	2 380 500	-	2 380 500
Débenture convertible	-	2 002 000 \$	-	2 002 000 \$

Pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017, le montant dilué par action a été le même que le montant de base par action étant donné que l'effet dilutif des options d'achat d'actions, des bons de souscription et de la débenture convertible n'a pas été inclus dans le calcul, sans quoi l'effet aurait été antidilutif. En conséquence, le montant dilué par action pour cette période a été calculé en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

9. Renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>				
Clients et autres débiteurs	(439 746)	(1 472 788)	469 910	(2 540 264)
Crédits d'impôt à recevoir	272 592	(81 817)	479 801	(235 584)
Stocks	261 606	(398 968)	148 557	(447 049)
Frais payés d'avance	(180 501)	(248 752)	(33 555)	(136 467)
Créditeurs et charges à payer	494 797	859 348	5 176	1 231 112
Provision pour garantie	12 008	(21 341)	10 070	(19 991)
Produits reportés	(50 013)	(92 356)	(215 485)	(274 056)
Incitatifs à la location différés	(14 217)	(19 579)	(56 284)	(58 169)
	356 526	(1 476 253)	808 190	(2 480 468)

Information supplémentaire

Crédits d'impôt comptabilisés à l'encontre des immobilisations corporelles	-	68 447	-	68 447
Acquisition d'immobilisations corporelles impayées	83 509	38 326	83 509	38 326
Acquisition d'immobilisations incorporelles impayées	-	5 017	-	5 017

	Au 31 mai 2018	Au 31 août 2017
	\$	\$

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Encaisse	1 229 405	794 470
Placements à court terme	10 392 165	11 775 829
	11 621 570	12 570 299

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

10. Garanties contractuelles

Dans le cours normal de ses affaires, la Société remplace des pièces défectueuses sous les garanties offertes lors de la vente de produits. En général, il s'agit de garanties d'une durée de 12 mois. Le tableau suivant résume les changements apportés à la provision pour garantie :

	Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017
	\$	\$
Solde au début de la période	128 910	177 870
Provision additionnelle constatée	56 000	73 000
Montant utilisé durant la période	(45 930)	(53 009)
Solde à la fin de la période	138 980	197 861

La provision est estimée en fonction de l'historique de la Société. Les coûts réels que la Société pourrait engager, ainsi que le moment où les pièces doivent être remplacées, peuvent différer de l'estimation.

11. Juste valeur des instruments financiers

Le tableau suivant fournit des informations sur les instruments financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière et classés par niveau en fonction de l'importance des données utilisées pour réaliser ces évaluations:

	Au 31 mai 2018	Au 31 août 2017
	Juste valeur et valeur comptable	Juste valeur et valeur comptable
Niveau d'entrée *	\$	\$
Actifs financiers (passifs) mesurés à la juste valeur :		
Débeture convertible - dérivé incorporé	2	(1 223 978)

* Niveau 2 - Prix cotés pour des actifs ou des passifs similaires. Les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs, ou autres données d'entrées qui sont observables ou qui peuvent être corroborées par des données de marché observables pour pratiquement toute la durée des actifs ou des passifs.

La juste valeur de l'instrument financier dérivé incorporé inclus dans la débeture convertible est évaluée en utilisant un modèle financier qui comprend des données observables comme le prix de l'action et les taux d'intérêts.

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

12. Informations sectorielles

Informations par secteur d'activité

La Société est divisée en deux secteurs : médical et industriel.

Secteur médical : Dans ce secteur, Opsens se concentre principalement sur la mesure de la FFR dans le marché de la cardiologie interventionnelle, mais fournit également une gamme élargie de capteurs de pression optiques miniatures qui sont utilisés dans un large éventail d'applications et qui peuvent être intégrés dans d'autres dispositifs médicaux.

Secteur industriel : Dans ce secteur, Opsens développe, fabrique et installe des solutions de mesure innovantes qui utilisent la fibre optique pour des applications critiques comme la surveillance des puits de pétrole et plusieurs autres applications industrielles exigeantes.

Les principaux facteurs utilisés dans l'identification des deux secteurs reflétés dans cette note comprennent la structure organisationnelle de la Société, la nature des segments d'affaires rapportés au président et chef de la direction et la structure de la documentation interne tels que les comptes et les budgets de gestion.

Les méthodes comptables sont les mêmes pour les deux secteurs. Les opérations entre les secteurs sont menées dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange qui se rapproche des prix en vigueur sur les marchés.

	Période de trois mois terminée le 31 mai 2018			Période de trois mois terminée le 31 mai 2017		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	6 060 259	337 447	6 397 706	4 691 162	201 186	4 892 348
Ventes intersectorielles	-	36 101	36 101	-	50 927	50 927
Marge brute	3 433 641	155 116	3 588 757	1 967 417	79 181	2 046 598
Amortissement des immobilisations corporelles	182 493	17 892	200 385	164 531	21 093	185 624
Amortissement des immobilisations incorporelles	21 717	3 894	25 611	18 688	3 800	22 488
Frais financiers (revenus)	(78 994)	76 113	(2 881)	(55 746)	59 562	3 816
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	-	-	-	(151 897)	-	(151 897)
Résultat net	(564 885)	(281 604)	(846 489)	(1 254 954)	(590 154)	(1 845 108)
Acquisition d'immobilisations corporelles	130 324	43 603	173 927	152 356	1 387	153 743
Acquisition d'immobilisations incorporelles	29 690	18 041	47 731	28 249	1 019	29 268
Actifs sectoriels	23 829 740	1 516 210	25 345 950	26 060 201	1 765 796	27 825 997
Passifs sectoriels	4 971 992	333 069	5 305 061	10 076 196	314 002	10 390 198

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

	Période de neuf mois terminée le 31 mai 2018			Période de neuf mois terminée le 31 mai 2017		
	Médical	Industriel	Total	Médical	Industriel	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes à des tiers	16 816 238	1 387 097	18 203 335	12 386 684	1 058 461	13 445 145
Ventes intersectorielles	-	102 551	102 551	-	251 873	251 873
Marge brute	8 904 579	813 339	9 717 918	5 030 375	461 867	5 492 242
Amortissement des immobilisations corporelles	545 645	56 780	602 425	466 279	68 333	534 612
Amortissement des immobilisations incorporelles	63 340	11 287	74 627	52 366	10 863	63 229
Frais financiers (revenus)	(218 314)	200 247	(18 067)	(71 130)	198 044	126 914
Variation de la juste valeur du dérivé incorporé	501 250	-	501 250	79 670	-	79 760
Résultat net	(2 733 210)	(316 062)	(3 049 272)	(4 013 554)	(1 372 786)	(5 386 340)
Acquisition d'immobilisations corporelles	495 834	46 431	542 265	369 443	9 024	378 467
Acquisition d'immobilisations incorporelles	59 050	18 340	77 390	47 867	18 515	66 382
Actifs sectoriels	23 829 740	1 516 210	25 345 950	26 060 201	1 765 796	27 825 997
Passifs sectoriels	4 971 992	333 069	5 305 061	10 076 196	314 002	10 390 198

Le résultat net de la Société selon les secteurs d'activités se rapproche du résultat net selon les états financiers condensés consolidés intermédiaires comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Marge brute selon les secteurs d'activités	3 588 757	2 046 598	9 717 918	5 492 242
Élimination des profits inter-segment	-	3 250	-	2 232
Marge brute	3 588 757	2 049 848	9 717 918	5 494 474
Résultat net selon les secteurs d'activités	(846 489)	(1 845 108)	(3 049 272)	(5 386 340)
Élimination des profits inter-segment	-	3 250	-	2 232
Résultat net et résultat global	(846 489)	(1 841 858)	(3 049 272)	(5 384 108)

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

Informations par secteur géographique

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Produits par secteur géographique				
États-Unis	3 294 574	1 280 330	8 363 650	3 524 066
Japon	1 527 536	2 033 233	4 180 769	5 154 289
Canada	496 910	377 002	1 468 938	1 206 277
Autres*	1 078 686	1 201 783	4 189 978	3 560 513
	6 397 706	4 892 348	18 203 335	13 445 145

* Constitué des produits générés dans les pays pour lesquels les montants sont individuellement non significatifs.

Les produits sont attribués aux secteurs géographiques d'après le lieu de résidence des clients. Les actifs immobilisés, qui comprennent les immobilisations corporelles et les immobilisations incorporelles, sont situés au Canada en totalité.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2018, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 33 % (secteur médical) et 24 % (secteur médical).

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2017, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires total de la Société, soit environ 42 % (secteur médical) et 15 % (secteur médical).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2018, les revenus effectués auprès de deux clients représentaient individuellement plus de 10 % des produits totaux de la Société, soit environ 29 % (secteur médical) et 23 % (secteur médical).

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, les revenus effectués auprès d'un client représentaient individuellement plus de 10 % du chiffre d'affaires total de la Société, soit environ 42 % (secteur médical).

Opsens inc.

Notes afférentes aux états financiers condensés consolidés intermédiaires

Périodes de neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017

(non audités)

13. Opérations entre parties liées

Dans le cours normal de ses activités, la Société a conclu des opérations entre parties liées.

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Honoraires versés à une société contrôlée par un administrateur	-	9 438	-	59 134

Ces frais sont engagés pour les activités FFR de la Société.

Les personnes occupant des postes de gestion clés ont le pouvoir et la responsabilité de planifier, diriger et contrôler les activités de la Société. Les postes de gestion clés comprennent le chef de la direction, le chef de la direction financière, le directeur de l'unité d'affaire Opsens Solutions inc., et les autres vice-présidents. La rémunération des principaux dirigeants et des administrateurs au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminées les 31 mai 2018 et 2017 se présente comme suit :

	Périodes de trois mois terminées les 31 mai		Périodes de neuf mois terminées les 31 mai	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Salaires à court terme et autres bénéfices	247 616	261 763	980 470	956 899
Attribution d'options	41 518	21 736	102 514	156 455
	289 134	283 499	1 082 984	1 113 354

La rémunération des principaux dirigeants est déterminée par le comité des ressources humaines et de la rémunération en tenant compte de la performance individuelle et des tendances du marché.

14. Approbation des états financiers condensés consolidés intermédiaires

Les états financiers condensés consolidés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration et autorisés pour publication le 11 juillet 2018.